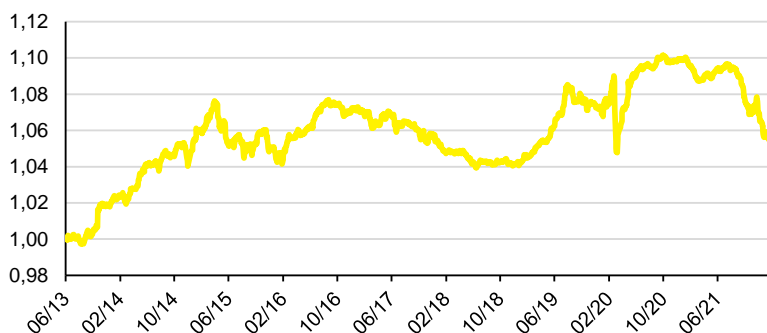


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ

Charakteristika fondu

- Převážná část majetku je alokována do dluhopisů bonitních emitentů, v menší míře (až 35 % hodnoty majetku) lze investovat i do dluhopisů, jimž nebyl přidělen úvěrový rating investičního stupně
- Vyšší riziko oproti tradičním dluhopisovým fondům
- Dosažení zhodnocení bez využití akciových pozic
- Investice spojena s rizikem úvěrovým, tržním, měnovým, nedostatečné likvidity a rozvíjejících se trhů

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
-0,90%	-1,67%	-3,72%	-0,89%	0,62% p.a./5,50%	
2021	2020	2019	2018	2017	2016
-3,14%	2,56%	2,86%	-1,13%	-1,74%	2,08%

Největší pozice v majetku fondu

Raiffeisen-Europa-HighYield			8,60%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika	AA-	5,84%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	5,37%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	4,69%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	4,40%
BNP Paribas A Fund-Global Fixe			3,65%
CZGB 1.2 03/13/31	Česká republika	AA-	3,57%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,34%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	3,27%
CZGRPA Float 07/01/26	Czechoslovak Group	NR	3,11%

Komentář portfolio manažera

První měsíc roku 2022 přinesl většině investorů zklamání. Klesaly ceny akcií i dluhopisů, a to napříč regiony, takže nebylo snadné najít „bezpečný přístav“. Globální akciový index MSCI ACWI v lednu odepsal 4,9 % své hodnoty, index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All>1Y ve stejném období ztratil 2,3 % a o moc lépe na tom nebyly ani dluhopisy v USA (-1,9 %) či v zemích eurozóny (1,1 %). Trhy reagovaly zejména na zveřejněné údaje o prosincové inflaci (která např. v USA meziročně zrychlila na 7 procent, a dostala se tak na nejvyšší úroveň od roku 1982) a následnou indikaci americké centrální banky Fed, že může letos zvýšit úrokové sazby razantněji, než se dříve očekávalo. Dalším důvodem ke korekci akciových trhů bylo zvýšené mezinárodní napětí v souvislosti se situací na Ukrajině.

V rámci portfolia Fondu dluhopisových příležitostí jsme již v prvním lednovém týdnu (v očekávání signálů zpřísnění měnové politiky Fedu) odprodali pozici v institucionální třídě fondu Fidelity Asian Bond Fund. Pouze malou část takto uvolněných prostředků jsme v uplynulém měsíci opětovně zainvestovali, a to do pětiletých CZK dluhopisů International Investment Bank s výnosem do splatnosti 4 % p. a.

Martin Zezula, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 06. 2013 do 31. 1. 2022. Údaje o výkonnosti se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Může být uplatněn výkonnostní poplatek až 20% z kladného hospodářského výsledku před zdaněním za účetní období, splatný na konci tohoto období. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Úplný název fondu a další informace, mimo jiné o poplatcích a rizicích obsažených v investici, sdělení klíčových informací a statut fondu jsou k dispozici v češtině na www.rfis.cz.

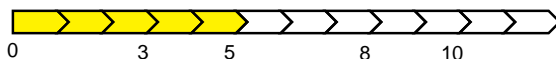
Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008473998
Datum zahájení nabízení	17. června 2013
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 682,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,65%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,57
Průměrný výnos do splatnosti	2,83%

Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem

